

Productos Derivados

Financieros

Junio 2008



Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias

Gerencia de Análisis del Sistema



RESUMEN

El presente documento presenta información relativa a los productos derivados financieros utilizados por las entidades en el Sistema Financiero Argentino a junio de 2008.

Se exponen las características de los distintos productos relevados, objetivos de su utilización (cobertura de riesgos o intermediación), mercados de negociación, plazos y volúmenes operados. Adicionalmente, se realiza una comparación con los resultados obtenidos en el análisis sobre el uso de instrumentos derivados financieros realizado por la Gerencia de Análisis del Sistema - SEFyC en semestres anteriores anteriores.



INDICE

<u>PREFACIO</u> -----	4
<u>RESULTADOS</u>	
EVOLUCION Y COMPOSICION -----	4
RESULTADOS POR TIPO DE ENTIDAD -----	8
RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTOS	
FORWARDS -----	9
FUTUROS -----	11
SWAPS -----	12
OPCIONES Y OTROS INSTRUMENTOS -----	13
RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACION Y CONTRAPARTE -----	15
<u>ANEXOS</u> -----	16



PREFACIO

A fines del año 2006 se modificó el Régimen Informativo (RI) Balance Trimestral - Anual de Publicación¹ a los efectos de incluir en el “Anexo O” información relativa sobre instrumentos financieros derivados.

La primera presentación del “Anexo O” se efectuó para los saldos de las operaciones vigentes y concertadas al 31 de diciembre de 2006 y suministra actualmente la siguiente información: montos en nocionales negociables, tipos de contratos, objetivos de las operaciones realizadas, activos subyacentes, tipos de liquidación, plazos de las operaciones, ámbitos de negociación o contrapartes y los plazos originalmente pactados como así también los plazos residuales de las operaciones vigentes.

Los resultados del presente análisis fueron remitidos a la Gerencia de Investigación y Planificación Normativa del BCRA y a la Gerencia de Coordinación de Supervisión para la consideración y utilización de sus resultados. La divulgación de este informe vía el sitio Web del BCRA tiene como objetivo presentar las conclusiones del análisis realizado. Adicionalmente, busca difundir las prácticas y objetivos de las operaciones realizadas por las entidades del Sistema Financiero.

RESULTADOS

EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN

Actualmente se estarían operando instrumentos financieros derivados por \$ 59.678 millones de nocionales negociables, presentando volúmenes 25% mayores a los registrados a diciembre de 2007.

Se observan incrementos importantes en el volumen de operaciones realizadas por el Sistema Financiero Argentino, principalmente en el uso de los Forwards y Futuros, con un incremento de \$ 9.431 millones y \$ 5.846 millones respectivamente, en relación a diciembre de 2007.

¹ Comunicación “A” 4586 (CONAU 1 – 787) del 20-oct-06 y “A” 4593 (RUNOR 1 – 799) del 10-nov-06.

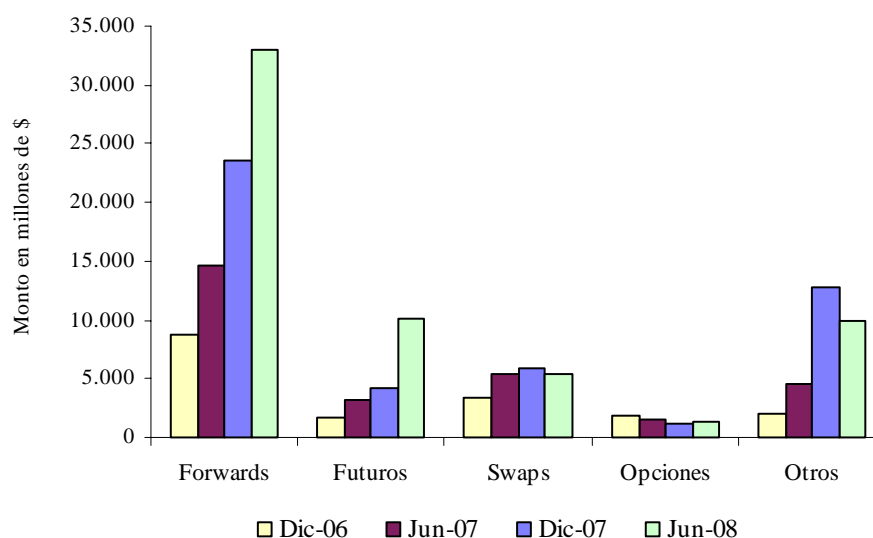


En diciembre de 2007, 49 de las 85 entidades que integraban el sistema financiero informaban operaciones con instrumentos financieros derivados. En términos de RPC estas entidades representan el 92% del total del sistema.

En los datos remitidos, 27 entidades informaron operaciones de “Futuros” cuyos ámbitos de negociación o contraparte (Mercado Abierto Electrónico -MAE- OTC) no se corresponderían con este tipo de instrumento, por lo que fueron considerados como “Forwards”.

Los saldos² informados en el Anexo “O” en junio de 2008 resultan mayores a los informados a diciembre de 2007, junio de 2007 y diciembre de 2006, que comprendían las operaciones de 46 entidades en 2007 y 43 entidades ene 2006.

El siguiente gráfico compara los volúmenes operados por tipo de instrumento derivado para junio de 2008 y los tres semestres anteriores. Actualmente se estarían operando \$ 59.678 millones, representando volúmenes 25%, 105% y 237% mayores a los registrados en los semestres anteriores (\$ 47.862 millones, \$ 29.120 y \$ 17.713 millones, respectivamente).



Se observa que los Forwards y Futuros continúan creciendo considerablemente en los montos operados. Con respecto a diciembre de 2007, estos instrumentos presentan un incremento en valores absolutos de \$ 9.431 millones y \$ 5.846 millones, respectivamente.

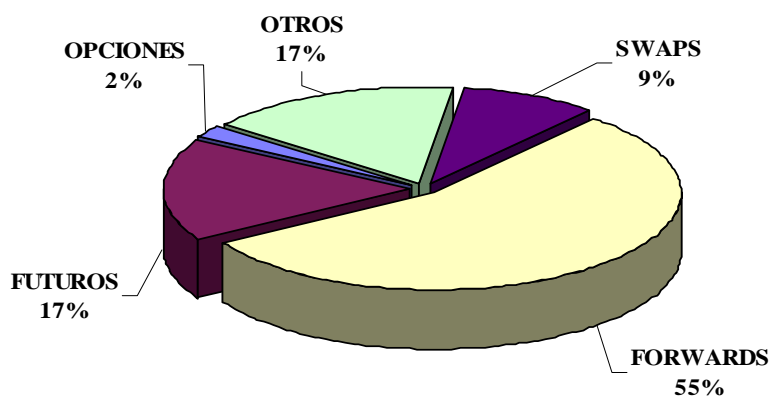
Los Forwards (55%) continúan siendo los instrumentos derivados más relevantes con relación al total de los montos operados, aumentando su participación con relación al 49% que representaban a junio de 2007. Asimismo, los Futuros también incrementaron su participación alcanzando el 17% frente al 9% que representaban a junio de 2007.

² Los saldos corresponden a los montos de noacionales negociables.



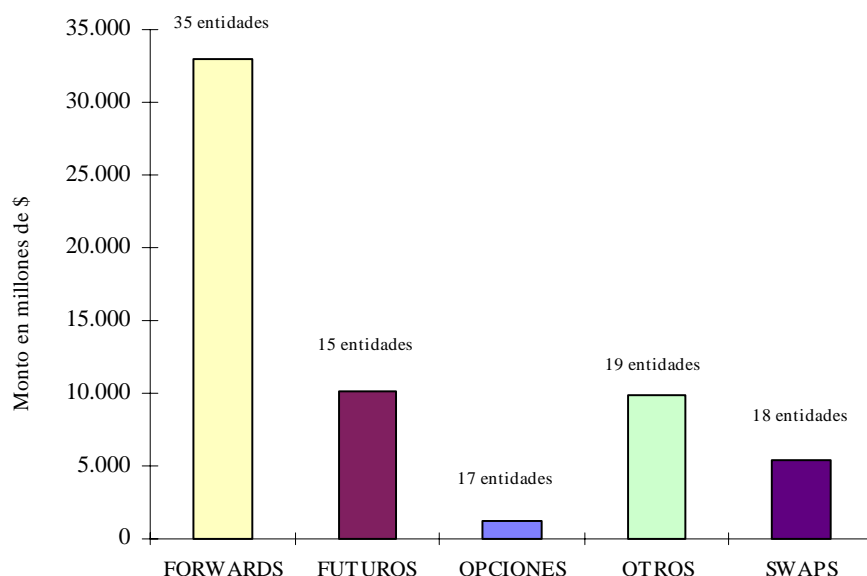
Por otro lado, los Swaps y Otros Instrumentos disminuyeron su participación con respecto al semestre anterior, pasando del 12% al 9% y del 27% al 17%, respectivamente. Las Opciones continúan presentando la menor participación de montos operados, manteniendo su participación alrededor del 2%.

El siguiente gráfico muestra la estructura de los instrumentos operados a junio de 2008. En Anexo 1 se puede observar los totales por tipo de contrato por parte de las entidades.



Volumen operado: \$ 59.678 millones.

Del siguiente cuadro surge que los Forwards no sólo resultan ser los más operados en términos monetarios, sino que también son los más utilizados por las entidades (35). En este sentido, le siguen los Otros instrumentos y los Swaps que son utilizados por 19 y 18 entidades respectivamente³.



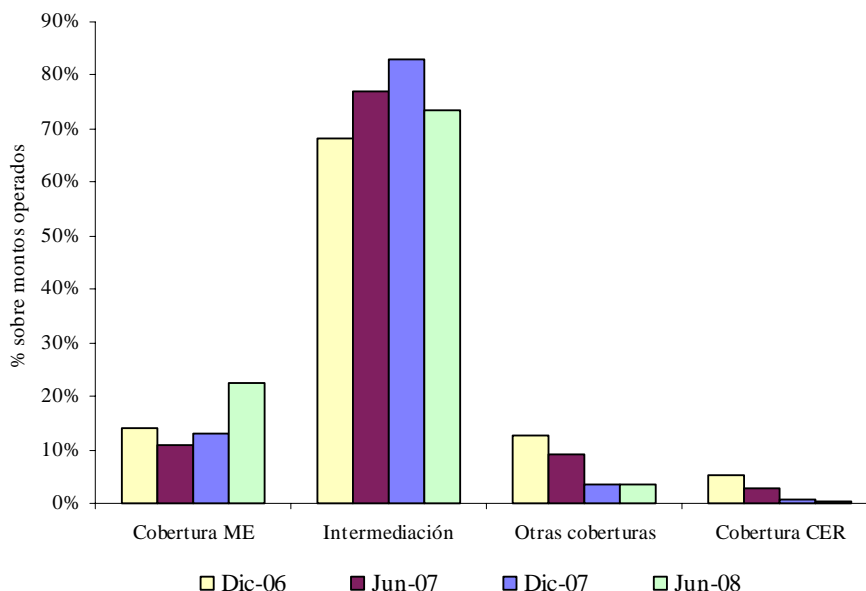
³ Al mencionarse la cantidad de entidades, es importante señalar que una misma entidad puede presentar más de un instrumento, y a su vez distintos tipos de objetivos para cada uno de ellos.



El objetivo de la Intermediación (83%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (17%).

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación continúa incrementándose entre los períodos considerados, en detrimento de Otras Coberturas y Cobertura CER, manteniéndose estable la Cobertura de ME. En Anexo 2 a fs. 14 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a diciembre de 2007.

El siguiente cuadro muestra la participación de cada uno de los distintos propósitos con relación al monto total de los objetivos utilizados.



A diciembre de 2007 la Cobertura de CER (\$ 279 millones) y Otras Coberturas (\$ 1.648 millones) disminuyeron tanto en montos operados (-67% y -38% respectivamente) como en la participación sobre el total de objetivos en comparación a junio de 2007 (del 3% al 1% para la Cobertura CER y del 9% al 3% para Otras Coberturas).

Por otro lado, la Intermediación (\$ 39.695 millones) y la Cobertura de ME (\$ 6.240 millones) aumentaron considerablemente sus valores negociados (\$ 17.294 millones y \$ 3.038 millones) en los últimos 6 meses, representando un incremento del 77% y 95% respectivamente. La participación relativa de estos objetivos también aumentó respecto al semestre anterior (del 77% al 83% para la Intermediación y del 11% al 13% para la Cobertura de ME).



RESULTADOS POR TIPO DE ENTIDAD

De los montos operados a junio de 2008, el 48% corresponde a 15 entidades privadas de capital extranjero, 32% a 28 entidades de capital nacional y el 20% restante a 6 bancos públicos.

Del total de forwards informados, las entidades privadas de capital extranjero operaron el 63%, las Opciones y Swaps presentan una mayor utilización por parte de las entidades privadas de capital nacional con el 51% y 55% del total respectivo, los Futuros y a Otros instrumentos fueron utilizados en mayor medida por los bancos públicos con el 42% y el 69% del total.

en millones de \$ Jun-08

Tipo de Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros	Swaps	Total
Bancos Públicos	567	4.233	106	6.813	141	11.861
Entidades Privadas de Capital Nacional	11.579	2.341	641	1.640	2.956	19.157
Entidades Extranjeras	20.882	3.540	519	1.443	2.277	28.660
Total	33.028	10.114	1.267	9.896	5.374	59.678

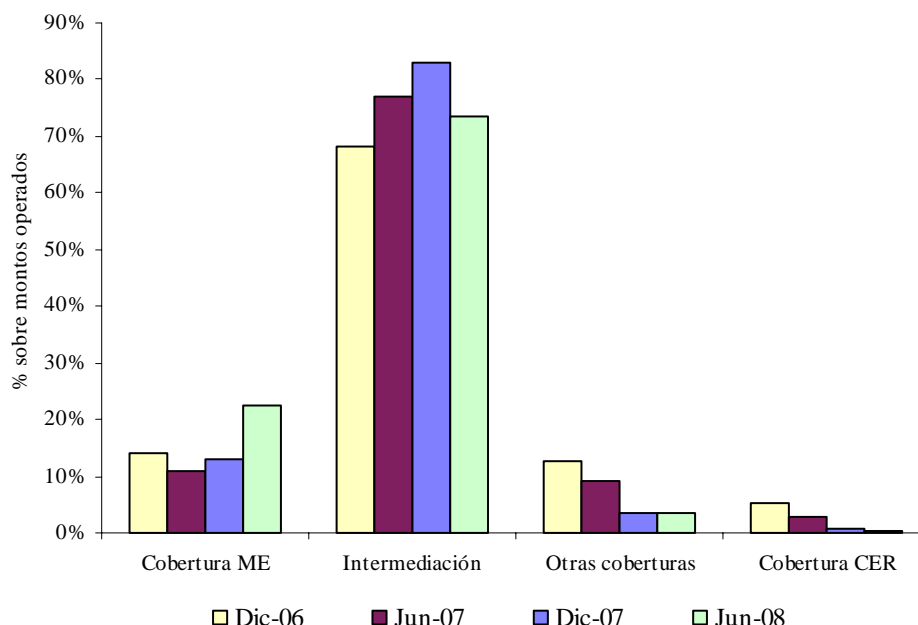
* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

El objetivo de la Intermediación (74%) supera ampliamente al propósito de Cobertura (26%).

En relación a los objetivos informados por las entidades de las operaciones realizadas, se observa que la Intermediación continúa incrementándose en valores absolutos. Por otro lado, la Cobertura de ME aumentó su participación con respecto al semestre anterior (pasando del 13,0% al 22,6%) en detrimento de la Intermediación, manteniéndose estables Otras Coberturas y la Cobertura CER. En Anexo 2 se puede observar los totales por tipo de objetivo buscado en el uso de derivados por parte de las entidades a junio de 2008.

A junio de 2008 la Intermediación (\$ 43.891 millones) y la Cobertura de ME (\$ 13.516 millones) aumentaron considerablemente sus valores negociados (\$ 4.196 millones y \$ 7.276 millones) en los últimos 6 meses, representando un incremento del 11% y 117% respectivamente. La participación relativa de estos objetivos respecto al semestre anterior pasó del 83% al 74% para la Intermediación y del 13% al 23% para la Cobertura de ME.

A continuación, se muestra la participación de cada uno de los distintos propósitos con relación al monto total de los objetivos utilizados.



Por otro lado, la Cobertura de CER (\$ 237 millones) y Otras Coberturas -Crédito, Tasa y otras- (\$ 2.034 millones) no registran variaciones significativas en comparación a fechas de estudio anteriores, tanto en los montos operados como en la participación sobre el total de objetivos (1% para la Cobertura CER y 3% para Otras Coberturas).

Por tipo de entidad, se observó que a excepción de la Cobertura de ME el resto de los objetivos de utilización son mayormente operados por las Entidades de Capital Extranjero.

en millones de \$

Tipo de Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
Bancos Públicos	0	0	4.802	0	6.953	106	11.861
Entidades Privadas de Capital Nacional	48	0	6.087	35	12.459	529	19.157
Entidades Extranjeras	189	91	2.628	504	24.479	770	28.660
Total	237	91	13.516	539	43.891	1.405	59.678

* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

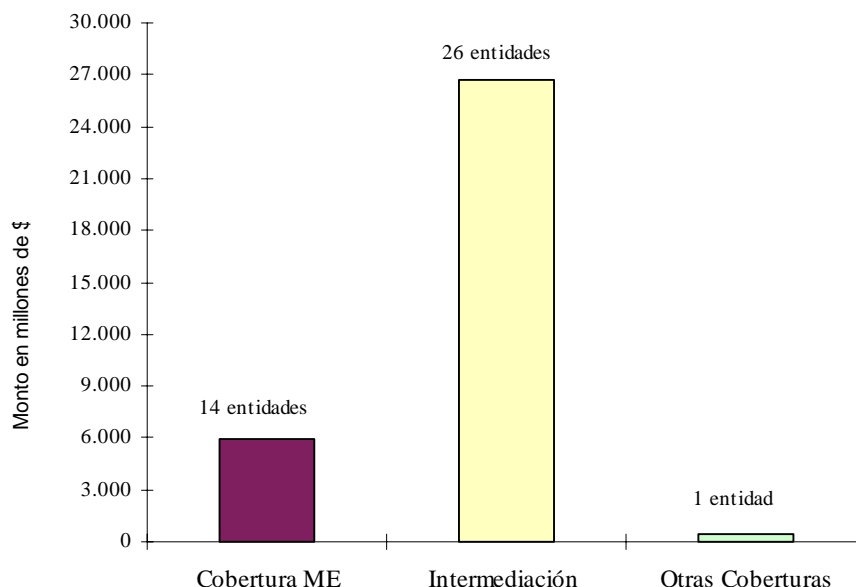
RESULTADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO.

FORWARDS

Los contratos de Forwards ascienden a \$ 33.028 millones y el 81% de los montos tienen como objetivo la intermediación.



Como puede verse en el gráfico a continuación, 26 entidades incluyen⁴ este objetivo dentro de la utilización de los mencionados instrumentos.



El activo subyacente más utilizado en los Forwards es la moneda extranjera (80%) seguido por los títulos públicos nacionales (18%). Esta relación era similar en diciembre de 2007 y opuesta en diciembre de 2006 (32% moneda extranjera y 40% títulos públicos nacionales). En cuanto al tipo de liquidación, el 79% es por diferencias y el 21% contra entrega del subyacente.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FORWARDS	
TOTAL (millones \$)		33.028	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	5.913,1	17,9%	
Intermediación	26.666,6	80,7%	
Otras coberturas	447,9	1,4%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	26.379,0	79,9%	
Títulos públicos nacionales	6.095,4	18,5%	
Otros	553,3	1,7%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	9.107,3	27,6%	
Con entrega del subyacente	6.790,8	20,6%	
Diferencia diaria	17.055,0	51,6%	
Otra	74,7	0,2%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	23.523,6	71,2%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	1.385,5	4,2%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	6.246,6	18,9%	
Residentes en el exterior	1.872,0	5,7%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	6 meses		
Plazo promedio ponderado residual	4 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		

⁴ Al mencionarse la cantidad de entidades, es importante señalar que una misma entidad puede presentar para cada tipo de instrumento distintos tipos de objetivos.

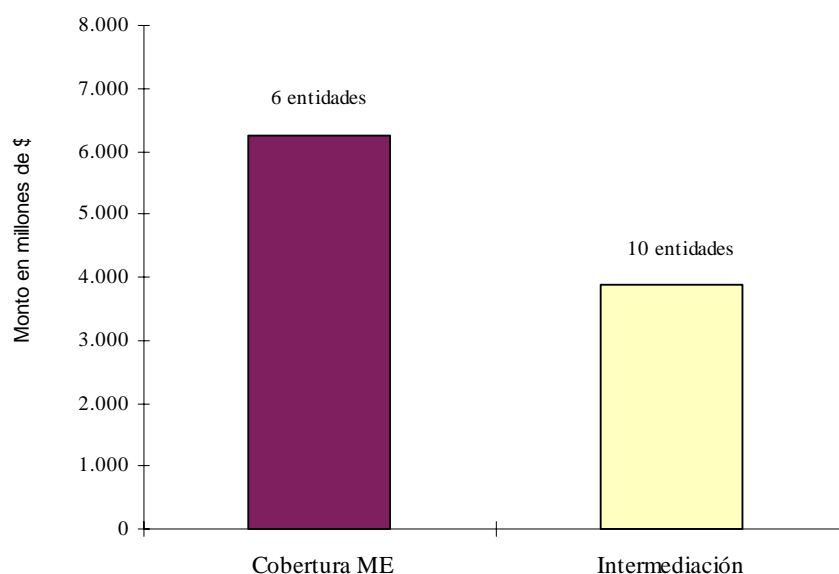


Estos contratos se negocian, en su mayoría (94%), en el MAE y bajo la modalidad OTC⁵ (Over the Counter) con residentes en el país sector financiero y no financiero.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para este tipo de instrumentos alcanza los 6 meses, siendo el plazo residual de las operaciones informadas 4 meses.

FUTUROS

Los Futuros operados alcanzan los \$ 10.114 millones, el 62% se encuentra dirigido a la cobertura de moneda extranjera (6 entidades) y el 38% restante de estos montos tienen como objetivo la intermediación (10 entidades).



El 99% de los contratos negociados tuvieron como activo subyacente a la moneda extranjera, y el resto títulos públicos nacionales y otros. En cuanto al tipo de liquidación, el 99% de estas operaciones es por diferencias diarias y son concertadas a través del ROFEX. El resto de las operaciones son realizadas en la BCBA y en Otros Mercados del país y del exterior.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para los Futuros es de 7 meses, siendo el plazo residual de los mismos de 5 meses.

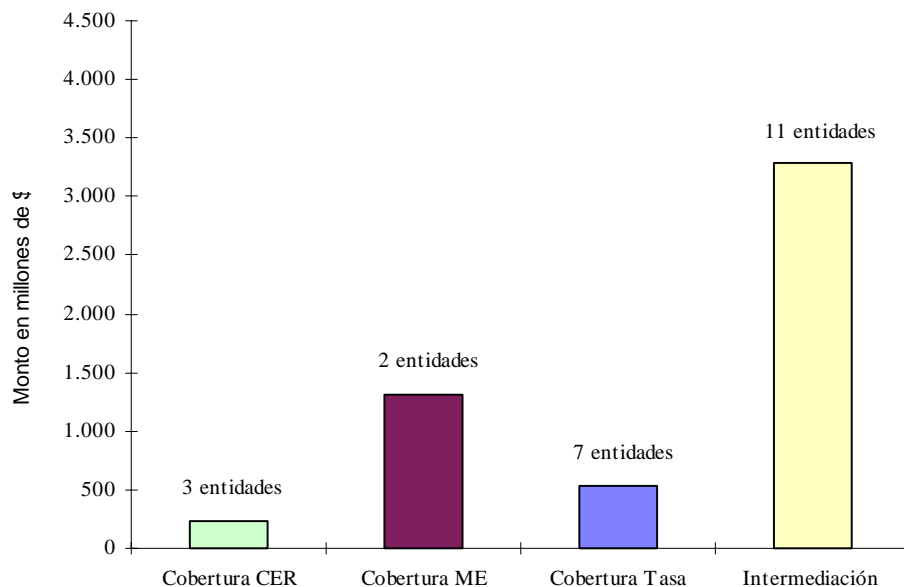
⁵ Esta modalidad de negociación corresponde a una de las características principales de este instrumento.



INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		FUTUROS	
TOTAL (millones \$)		10.114	
Objetivos			
Cobertura de moneda extranjera	6.239,5	61,7%	
Intermediación	3.874,7	38,3%	
Activos Subyacentes			
Moneda extranjera	10.054,2	99,4%	
Títulos públicos nacionales	49,7	0,5%	
Otros	10,2	0,1%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	10,2	0,1%	
Con entrega del subyacente	49,7	0,5%	
Diferencia diaria	10.054,2	99,4%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
BCBA	8,4	0,1%	
Mercados autoregulados del exterior	10,2	0,1%	
Otros mercados del país	41,3	0,4%	
ROFEX	10.054,2	99,4%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	7 meses		
Plazo promedio ponderado residual	5 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	0 mes		

SWAPS

Los montos de Swaps ascienden a \$ 5.374 millones. La intermediación resulta el fin más utilizado (61% en 11 entidades), seguido por las coberturas de ME y Tasa (24% en 2 entidades y 10% en 7 entidades).



El activo subyacente más utilizado fue informado en Otros (64%) seguidos por moneda extranjera (34%). El tipo de liquidación utilizado se encuentra distribuido en diferencias al vencimiento (42%), otra (35%) y contra entrega del subyacente (23%). El 52% del monto total



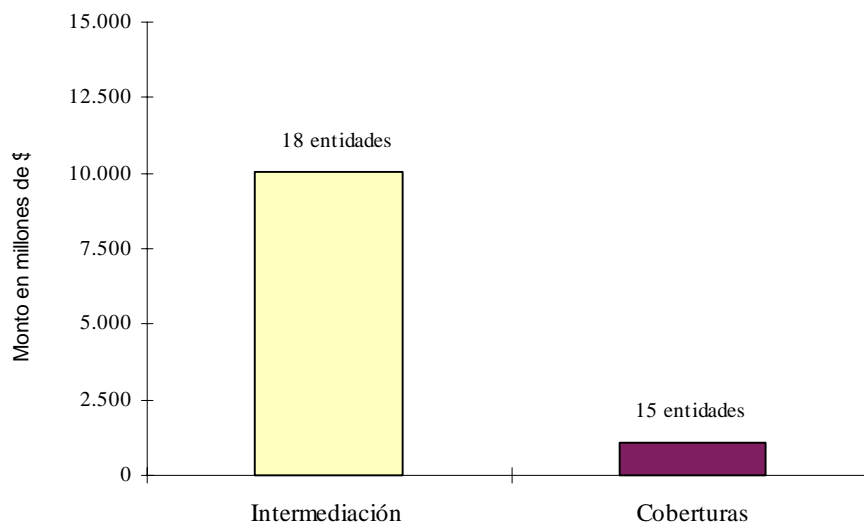
de los Swaps operados fueron concertados con residentes del exterior y el 48% restante a través de contratos OTC – residentes en el país.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para estos instrumentos alcanza los 8 años, siendo el plazo residual actual de 6 años.

INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		SWAPS
TOTAL (millones \$)		5.374
Objetivos		
Cobertura de CER	237,4	4,4%
Cobertura de moneda extranjera	1.313,7	24,4%
Cobertura de tasa de interes	538,7	10,0%
Intermediación	3.283,9	61,1%
Activos Subyacentes		
Moneda extranjera	1.830,5	34,1%
Títulos Valores Privados	80,3	1,5%
Otros	3.459,4	64,4%
Títulos públicos nacionales	3,5	0,1%
Tipo de Liquidación		
Diferencias al vencimiento	2.228,6	41,5%
Con entrega del subyacente	1.256,6	23,4%
Otra	1.888,5	35,1%
Ámbito de Negociación o Contraparte		
MAE	43,5	0,8%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	900,0	16,7%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	1.649,7	30,7%
Residentes en el exterior	2.780,5	51,7%
Plazos		
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	97 meses	
Plazo promedio ponderado residual	73 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	4 meses	

OPCIONES Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El uso de Opciones y Otros Instrumentos no especificados alcanzan la suma de \$ 11.163 millones, destinándose el 90% a la intermediación (18 entidades) y el 10% restante a diversas coberturas (15 entidades).





INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:	OTROS	
TOTAL (millones \$)	9.896	
Objetivos		
Intermediación	9.815,4	99,2%
Cobertura de moneda extranjera	49,9	0,5%
Otras coberturas	30,8	0,3%
Activos Subyacentes		
Moneda extranjera	49,9	0,5%
Otros	9,4	0,1%
Títulos públicos extranjeros	1.147,7	11,6%
Títulos públicos nacionales	8.689,0	87,8%
Títulos valores privados	0,1	0,0%
Tipo de Liquidación		
Diferencias al vencimiento	49,9	0,5%
Con entrega del subyacente	9.836,7	99,4%
Otra	9,4	0,1%
Ámbito de Negociación o Contraparte		
MAE	1.060,6	10,7%
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	5.179,9	52,3%
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	894,0	9,0%
BCBA	210,9	2,1%
Otros mercados del país	30,8	0,3%
Residentes en el exterior	2.519,9	25,5%
Plazos		
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	8 meses	
Plazo promedio ponderado residual	3 meses	
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes	

Con respecto a Otros instrumentos (no especificados) la intermediación es el objetivo más informado (99%) y el activo subyacente se concentra principalmente en títulos públicos nacionales (88%). El tipo de liquidación utilizado es principalmente contra entrega del subyacente (99%) y el ámbito de negociación se concentra en el MAE y OTC – residentes en el país (72%) y residentes en el exterior (26%).

Se estima que alrededor de \$ 6.190 millones corresponderían a operaciones de pase.

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para Otros instrumentos es de 8 meses, siendo el plazo residual actual de 3 meses.

Por otro lado, las Opciones tienen como principal objetivo la cobertura de riesgos (80%). Los activos subyacentes más importantes son los títulos públicos nacionales (69%) seguidos por otros (31%). El tipo de liquidación más utilizado se encuentra bajo denominación otra (63%). Asimismo, la mayor cantidad de operaciones se realiza a través de contratos OTC – residentes en el país y MAE (85%).

El plazo promedio ponderado originalmente pactado para las Opciones es de 9 años, siendo el plazo residual actual de 4 años.



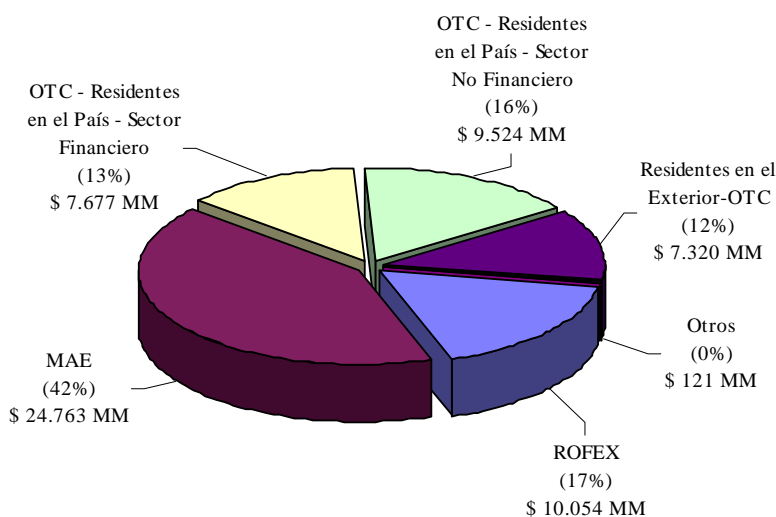
INSTRUMENTO DERIVADO FINANCIERO:		OPCIONES	
TOTAL (millones \$)		1.267	
Objetivos			
Cobertura de credito	90,7	7,2%	
Intermediación	250,2	19,7%	
Otras coberturas	926,0	73,1%	
Activos Subyacentes			
Títulos públicos nacionales	870,2	68,7%	
Otros	396,6	31,3%	
Tipo de Liquidación			
Diferencias al vencimiento	141,7	11,2%	
Con entrega del subyacente	326,9	25,8%	
Otra	798,3	63,0%	
Ámbito de Negociación o Contraparte			
MAE	135,0	10,7%	
OTC - Residentes en el país- Sector financiero	211,7	16,7%	
OTC - Residentes en el país- Sector no financiero	733,7	57,9%	
Otros mercados del país	49,2	3,9%	
Residentes en el exterior	137,2	10,8%	
Plazos			
Plazo promedio ponderado originalmente pactado	104 meses		
Plazo promedio ponderado residual	50 meses		
Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	1 mes		

RESULTADOS POR TIPO DE LIQUIDACIÓN Y CONTRAPARTES.

La contraparte o ámbito de negociación más utilizado es el MAE (42%), seguido por los OTC – Residentes en el País (29%), en términos de montos negociados.

Adquiere particular relevancia el tipo de liquidación y el ámbito de negociación que emplean las entidades, porque de acuerdo al método elegido las entidades estarían expuestas en mayor o menor medida al riesgo de liquidación y/o crédito.

Respecto al primero, el concepto “contra entrega de subyacente” representa el 31% de los montos informados (41% a diciembre de 2007) y por otro lado, las operaciones OTC, incluyendo el MAE, representan el 83% del volumen operado (91% a diciembre de 2007).





ANEXOS

ANEXO 1: Contratos vigentes según RI Balance Trimestral -Anexo "O" junio 2008-.
Expresados en millones de pesos.

Entidad	Forwards	Futuros	Opciones	Otros (1)	Swaps	Total
1	0	4.192	0	4.817	141	9.150
2	3.722	666	137	0	1.050	5.575
3	5.438	0	0	31	30	5.498
4	3.500	1.882	0	0	0	5.383
5	1.185	0	0	1.373	2.755	5.312
6	2.687	1.149	0	318	45	4.199
7	2.046	626	0	883	195	3.750
8	2.287	684	0	0	331	3.303
9	2.669	76	289	0	198	3.231
10	2.287	48	112	0	28	2.475
11	49	0	33	1.488	0	1.569
12	1.424	0	43	0	0	1.467
13	1.110	207	0	0	90	1.407
14	684	132	0	0	168	984
15	416	294	1	0	0	711
16	390	0	4	288	0	682
17	333	0	256	0	0	589
18	563	0	0	0	7	570
19	358	47	0	74	35	514
20	102	0	222	0	0	324
21	286	0	0	0	0	286
22	251	0	3	0	0	254
23	164	3	0	0	83	250
24	197	0	1	36	0	234
25	0	0	0	220	0	220
26	0	0	2	211	0	213
27	137	0	0	0	0	137
28	20	41	69	0	0	131
29	118	0	0	0	0	118
30	60	0	0	0	54	114
31	108	0	0	0	0	108
32	107	0	0	0	0	107
33	102	0	3	0	0	105
34	99	0	0	0	0	99
35	0	0	91	0	0	91
36	0	66	0	21	0	87
37	0	0	0	86	0	86
38	0	0	0	0	82	82
39	64	0	0	0	0	64
40	0	0	0	3	48	51
41	42	0	0	0	0	42
42	0	0	0	0	35	35
43	0	0	0	20	0	20
44	16	0	0	0	0	16
45	0	0	0	11	0	11
46	0	0	0	9	0	9
47	9	0	0	0	0	9
48	0	0	1	4	0	5
49	0	0	0	4	0	4
TOTAL	33.028	10.114	1.267	9.896	5.374	59.678

* Entidades ordenadas por volumen operado total.

* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

(1) Se estima que alrededor de \$ 6.190 millones corresponderían a operaciones de pase.



Productos Derivados Financieros – Junio 2008

ANEXO 2: Objetivos buscados en la utilización de derivados según RI Balance Trimestral -Anexo "O" junio 2008-. Expresados en millones de pesos.

Entidad	Cobertura CER	Cobertura Crédito	Cobertura M.E.	Cobertura Tasa Int.	Intermediación	Otras coberturas	Total
1	0	0	4.333	0	4.817	0	9.150
2	188	0	0	0	5.387	0	5.575
3	0	0	0	0	5.468	31	5.498
4	0	0	3.725	0	1.658	0	5.383
5	0	0	1.173	0	4.139	0	5.312
6	0	0	229	25	3.945	0	4.199
7	0	0	0	0	3.750	0	3.750
8	0	0	0	104	3.199	0	3.303
9	0	0	2.296	198	0	737	3.231
10	0	0	0	0	2.475	0	2.475
11	0	0	79	0	1.458	33	1.569
12	0	0	0	0	1.424	43	1.467
13	0	0	0	90	1.317	0	1.407
14	0	0	0	0	984	0	984
15	0	0	0	0	710	1	711
16	0	0	390	0	288	4	682
17	0	0	0	0	333	256	589
18	0	0	58	0	512	0	570
19	0	0	405	35	74	0	514
20	0	0	102	0	0	222	324
21	0	0	0	0	286	0	286
22	0	0	177	0	75	3	254
23	0	0	167	0	83	0	250
24	0	0	197	0	36	0	234
25	0	0	0	0	220	0	220
26	0	0	0	0	211	2	213
27	0	0	0	0	137	0	137
28	0	0	0	0	62	69	131
29	0	0	64	0	54	0	118
30	1	0	60	53	0	0	114
31	0	0	0	0	108	0	108
32	0	0	0	0	107	0	107
33	0	0	0	0	102	3	105
34	0	0	0	0	99	0	99
35	0	91	0	0	0	0	91
36	0	0	0	0	87	0	87
37	0	0	0	0	86	0	86
38	0	0	0	0	82	0	82
39	0	0	0	0	64	0	64
40	48	0	0	0	3	0	51
41	0	0	42	0	0	0	42
42	0	0	0	35	0	0	35
43	0	0	20	0	0	0	20
44	0	0	0	0	16	0	16
45	0	0	0	0	11	0	11
46	0	0	0	0	9	0	9
47	0	0	0	0	9	0	9
48	0	0	0	0	4	1	5
49	0	0	0	0	4	0	4
Total	237	91	13.516	539	43.891	1.405	59.678

* Entidades ordenadas por volumen operado total.

* Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.